퀀틴전시 플랜

과열 해소가 필요한 시점에 터진 중동 리스크, 코스피 낙폭 확대

FICC 리서치부

정해창 / Strategist Jr.
haechang.chung@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미국-이스라엘 vs 이란의 전면전 발발, Risk-Off 심리 확산

- 주말 사이 미국-이스라엘 합동 군사작전과 함께 미국을 중심으로 한 동맹과 이란간의 전면전 발발
- 이란 하메네이 최고 지도자와 지휘부 사망으로 미국이 단기에 승기를 잡았다는 전망에 전일 글로벌 증시는 낙폭을 회복. 그러나 이란 정부의 생존 주장과 혁명수비대의 격렬한 반격, 예상보다 작전이 오래 진행될 수 있다는 트럼프 대통령의 공식 연설이 다시 사태의 장기화 우려를 자극
- 이란 혁명수비대는 호르무즈 해협을 통과하는 선박에 대한 공격을 경고. 실제 피격 또는 군사적 봉쇄는 아니지만 리스크 확대만으로 글로벌 해상 원유 물동량의 20%를 차지하는 해협이 사실상 차단
- 현재 단기 심리를 가장 잘 반영하는 지표는 원유 가격. WTI유가는 한국시간 09시 경을 저점으로 반등하며 주말 고점인 73달러 선에 근접. 회복세를 보이던 미국주식 선물과 암호화폐 등 일제히 하락전환
- 전망보다는 대응이 유효, 그러나 최악의 시나리오로 전개될 가능성은 크지 않을 것으로 판단

**(260303) "미국/이스라엘 이란 공습. 예상 시나리오별 금융시장 전망 및 투자전략" 참조*

[Issue 1] 한국증시의 Underperform. 유독 낙폭이 큰 이유는?

- 복합적 요인들이 작용하며 한국증시는 코스피가 -7%대 하락하는 등 글로벌 증시를 언더퍼폼
- 1) 1월 24%, 2월 19.5%의 급등을 이어오면서 단기과열 해소가 필요했던 상황. 오늘의 낙폭은 지난주 코스피 +7.5%의 급등을 되돌린 정도. 최근 코스피와 함께 최고치 랠리를 이어온 유럽, 일본 증시의 낙폭은 코스피 대비 완만했으나, 시점을 기준으로 2월 17~18일 저점 수준으로 되돌림
- 2) 전일 3.1절 휴일로 주말 이후 나타난 글로벌 증시의 하락과 투자심리 약화를 한 번에 반영한 것
- 3) 일본과 함께 동아시아 지역의 중동지역 원유 의존도가 높다는 점

[Issue 2] 약세: 2026년 상승 주도 대형주 / 강세: 방산, 정유, 운송

- 2026년 코스피 상승을 주도한 반도체, 전기전자, 자동차 등 대형주 외국인 차익실현 매도 집중
- **반도체/MLCC:** 삼성전자(-9.9%), SK하이닉스(-11.5%), 한미반도체(-12.8%), 삼성전기(-8.8%) 등
- **자동차:** 현대차(-11.7%), 기아(-11.3%), 현대모비스(-9.4%), 한온시스템(-10.0%) 등
- 지정학적 리스크가 수혜로 작용할 수 있는 방산, 해운, 정유 업종 등 강세

  방위산업: LIG넥스원(+29.9%), 한화시스템(+29.1%), 한화에어로스페이스(+19.8%) 등

  해운/정유: 팬오션(+17.4%), 대한해운(+30.0%), S-Oil(+28.5%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

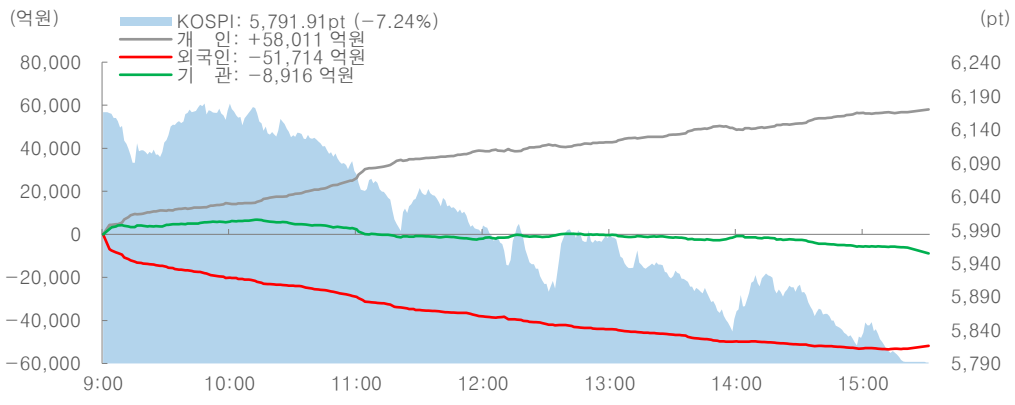
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
나스닥 종합	+0.36%
S&P500	+0.04%
중국상해종합지수	-0.07%
다우산업	-0.15%
홍콩항셍지수	-0.29%
대만가권	-2.08%
유럽 STOXX50	-2.47%
일본니케이225	-2.92%
KOSDAQ	-4.62%
KOSPI	-7.24%

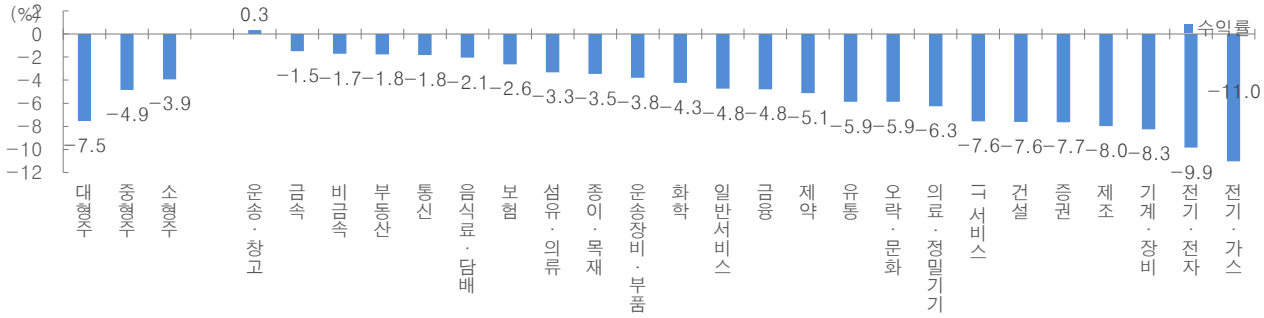
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

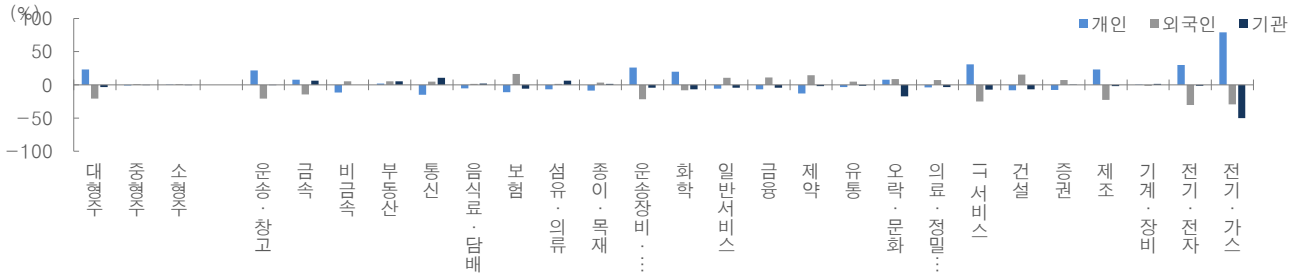


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

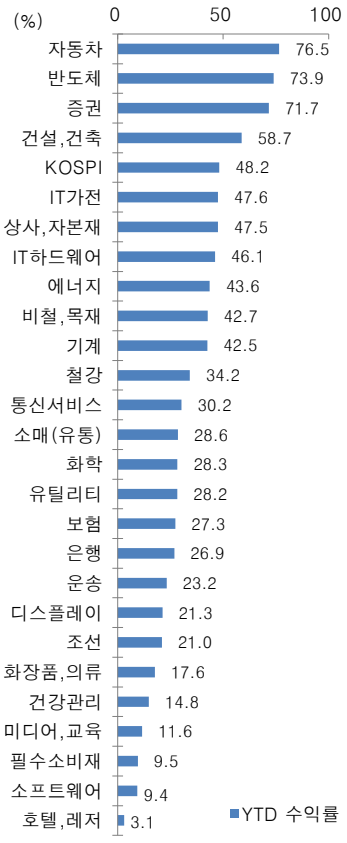


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**6,244**	**7.5**	**22.8**	**56.6**	**95.9**	**138.2**	**48.2**
에너지	6,844	0.3	28.4	39.9	72.9	86.9	43.6
화학	5,741	11.1	15.3	17.4	46.1	50.1	28.3
비철,목재	10,091	16.7	8.9	42.7	89.1	113.1	42.7
철강	2,913	5.3	16.2	33.3	37.7	45.0	34.2
건설,건축	2,413	11.2	33.1	63.2	58.1	110.5	58.7
기계	12,767	5.0	18.5	38.4	75.7	207.8	42.5
조선	10,545	-1.5	3.5	16.7	25.5	108.3	21.0
상사,자본재	5,121	5.0	17.1	59.4	96.0	169.1	47.5
운송	2,172	1.2	15.8	33.7	22.3	33.2	23.2
자동차	20,930	22.2	29.1	97.3	121.1	142.7	76.5
화장품,의류	5,765	1.1	10.6	12.0	11.0	41.1	17.6
호텔,레저	2,381	-3.0	9.7	9.4	5.3	35.3	3.1
미디어,교육	880	-2.9	1.7	18.3	18.6	33.7	11.6
소매(유통)	2,592	-0.8	20.0	30.9	42.7	52.7	28.6
필수소비재	7,461	-4.2	8.9	5.6	6.5	33.5	9.5
건강관리	12,145	0.5	7.2	16.4	40.8	33.3	14.8
은행	3,396	-7.6	14.8	28.7	42.3	88.0	26.9
증권	3,854	-6.6	42.2	74.8	90.8	160.6	71.7
보험	13,225	-5.8	19.3	30.7	40.8	82.5	27.3
소프트웨어	7,835	3.1	-2.4	8.2	10.0	23.8	9.4
IT하드웨어	2,002	18.3	37.8	40.9	119.3	145.9	46.1
반도체	36,138	13.4	34.8	103.8	237.4	325.9	73.9
IT가전	2,733	12.9	18.6	33.1	65.0	54.9	47.6
디스플레이	855	7.3	15.8	13.1	19.0	40.0	21.3
통신서비스	478	-4.4	11.9	31.7	26.6	40.2	30.2
유틸리티	1,740	-5.3	2.0	18.1	49.6	113.8	28.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.02.22. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 정해창, 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.